

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI
BURSA EFEK INDONESIA (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA)
PERIODE 2017-2019**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:
CHOIRUL ISTIYANTO
B 100 170 014

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2021

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN
KIMIA) PERIODE 2017-2019**

Yang ditulis dan disusun oleh:

CHOIRUL ISTIYANTO
B100170014

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 14 Juni 2021

Pembimbing



(Imronudin, S.E., M.Si., Ph.D.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Drs. Syamsudin, M.M.)

NIP 19570217 1986 031 001



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 5710

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **CHOIRUL ISTIYANTO**

NIM : **B 100 170014**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA) PERIODE 2017-2019**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 6 Juni 2021

Yang membuat pernyataan,

CHOIRUL ISTIYANTO

MOTTO

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan”

(Q.S. Al Inshirah ayat 105)

*“Mengapa Allah akan menyiksamu, jika kamu
bersyukur dan beriman?. Dan Allah adalah Maha
Mensyukuri lagi Maha Mengetahui”*

(Q.S. An-Nisa ayat 147)

*"Semua rezeki telah dibagikan habis. Ketakwaan
seseorang yang bertakwa tidak akan membuat
rezeki itu bertambah dan kejahatan orang yang
durjana tidak pula akan mengurangnya."*

(Sabda Rasulullah SAW)

*“Sungguh, menakjubkan urusan seorang mukmin, semua urusannya
adalah baik baginya. Hal ini tidak didapatkan kecuali pada diri seorang
mukmin. Apabila mendapatkan kesenangan ia bersyukur, maka yang
demikian itu merupakan kebaikan baginya. Sebaliknya apabila tertimpa
kesusahan, ia pun bersabar, maka yang demikian itu merupakan kebaikan
baginya”.*

(Sabda Rasulullah SAW)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrohmaanirrohim

Penelitian ini penulis persembahkan kepada :

1. Allah SWT, yang telah memberikan kesempatan dan kenikmatan, sehingga penelitian ini dapat diselesaikan.
2. Bapak dan mamak yang selalu memberikan kasih sayang, doa dan dukungan yang tidak terbalaskan, persembahan ini sebagai hadiah kecil dari penulis yang belum bisa membalas jasa dan kasih sayang yang dilimpahkan selama ini.
3. Prof Dr. Sofyan Anif, M.Si., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta, yang telah memberikan dukungan dalam menyelesaikan pendidikan.
4. Dr. Syamsudin, M.M., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta, telah mendukung mahasiswa dalam menyelesaikan penelitian serta mendukung semua fasilitas yang dibutuhkan oleh mahasiswa selama penelitian berlangsung.
5. Imronudin, S.E., M.Si., Ph.D Selaku pembimbing akademik dan pembimbing penelitian, yang selalu mendukung dan memberikan bimbingan materi terhadap mahasiswa bimbingan hingga menyelesaikan penelitian hinggaselesai.
6. Imronudin, S.E., M.Si., Ph.D, Ir. Irmawati, SE., Msi, Soepatini,

SE., MSi., Ph.D sebagai dosen penguji yang telah memberikan bimbingan yang terbaik dan memberikan masukan untuk penelitian penulis.

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui perkembangan yang terjadi pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017-2019 dengan cara meneliti *return* saham dari semua perusahaan yang terdaftar dengan beberapa variabel yang mempengaruhi baik fundamental maupun teknikal. Variabel fundamental seperti *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), Tingkat Suku Bunga, dan variabel teknikal yaitu Harga Saham Masa Lalu. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017-2019. Pengambilan sampel dilakukan dengan cara *purposive sampling* yang berjumlah 56 dari 72 perusahaan dengan kriteria yang ditentukan dengan tingkat kesalahan 5%. Analisis data dilakukan dengan deskripsi statistik, penyeleksian model terbaik, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji t, uji F dan koefisien determinasi (R^2). Berdasarkan dari hasil penelitian dengan taraf signifikansi 5% menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Tingkat Suku Bunga (SBI) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Harga saham masa lalu berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return* Saham, *Earning Per Share*(EPS), *Return On Equity* (ROE), Tingkat Suku Bunga, Harga Saham Masa Lalu.

ABSTRACT

This research aims to determine the developments that occur in manufacturing companies in the basic and chemical industrial sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019 by examining the stock returns of all issuers with several variables that affect both fundamentals and technicals. Fundamental variables such as Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Interest Rates, and technical variables, namely Past Stock Prices. The population of this study are manufacturing companies in the basic and chemical industry sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019. Sampling was done by purposive sampling, amounting to 56 of 72 companies with specified criteria with an error rate of 5%. Data analysis was performed by statistical description, selecting the best model, classical assumption test, multiple linear regression analysis, t test, F test and coefficient of determination (R^2). Based on the results of the study with a significance level of 5%, it shows that Earning Per Share (EPS) has a positive and significant effect on stock returns. Return On Equity (ROE) has a negative and significant effect on stock returns. Interest Rate (IR) has a positive and insignificant effect on stock returns. Past stock prices have a negative and significant effect on stock returns.

Keywords: Stock returns, Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Interest Rate (IR), Past stock prices.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirrohim

Assalaamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dengan judul “Pengaruh Variabel Fundamental Dan Teknikal Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar Dan Kimia) Periode 2017-2019”.

Sholawat serta salam tercurahkan kepada junjungan nabi besar Muhammad SAW yang telah membawa umatnya menuju zaman yang terang benderang seperti ini.

Penelitian ini tentunya tidak terlepas dari kerjasama dan bantuan, serta bimbingan dan arahan dari berbagai pihak serta atas izin dan ridho Allah SWT. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof Dr. Sofyan Anif, M.Si., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Dr. Syamsudin, M.M., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Imronudin, S.E.,M.Si., Ph.D Selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas

Muhammadiyah Surakarta.

4. Imronudin, S.E.,M.Si., Ph.D Selaku pembimbing akademik dan pembimbing penelitian.
5. Seluruh Civitas Akademika Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Peneliti menyadari akan keterbatasan ilmu dan penulisan, sehingga karya ini tentu masih jauh dari kata sempurna. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi seluruh pihak yang membutuhkan. Aamiin.

Billahi fii Sabiilil Haq, Fastabiqul Khairaat

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9
B. Penelitian Terdahulu.....	16
C. Hipotesis	19
D. Kerangka Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
A. Jenis Penelitian.....	24
B. Jenis dan Sumber Data	24
C. Metode Pengumpulan Data	24
D. Definisi Operasional Variabel.....	25
E. Desain Pengambilan Sampel	27
E. Metode Analisis Data	29
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	39
A. Deskripsi Kriteria Sampel	39
B. Deskripsi Statistik Sampel.....	40

C. Hasil Analisis	42
D. Pembahasan	51
BAB V PENUTUP.....	58
A. Kesimpulan	58
B. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	63

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Sesuai Dengan Kriteria Sampel	28
Tabel 4.1 Sampel yang digunakan	40
Tabel 4.2 Hasil Deskripsi Statistik.....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow.....	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman	43
Tabel 4.5 Hasil Normalitas	44
Tabel 4.6 Hasil Multikolinieritas	45
Tabel 4.7 Hasil Autokorelasi.....	46
Tabel 4.8 Hasil Heteroskedastisitas	46
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	23
--------------------------------------	----